

א.מ.ת. מיחשוב בערבון מוגבל

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2004

בלתי מבוקר

תוכן הענינים

<u>דפ</u>	
I-XIII	דין וחשבון הדירקטוריון
2	דוח סקירה של רואה החשבון
3	מאזנים מאוחדים
4	דוחות רווח והפסד מאוחדים
5-6	דוחות על השינויים בהון העצמי
7-9	דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים
10-11	באורים לדוחות הכספיים



31 באוגוסט, 2004
סימוכין: 12050804

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה ינואר-יוני 2004

הננו מתכבדים להציג בזאת את התוצאות העסקיות של א.מ.ת. מיחשוב בע"מ וחברות הבנות לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2004.

1. תיאור התאגיד וסביבתו העסקית

1.1. תחומי עיסוק

חברת א.מ.ת. מיחשוב פעילה בתחומים מגוונים של עולם המיחשוב. החברה עוסקת במתן פתרונות מיחשוב ולסביבות מיחשוב מגוונות, ביבוא, בשיווק, בהפצה, במכירה ובהטמעה של מחשבים, תחנות עבודה, ציוד היקפי, מוצרי תוכנה ומוצרים נלווים אחרים המיוצרים ו/או נמכרים על-ידי Sun Microsystems Inc (להלן "SUN"), IBM, Veritas, Brocade, Platform, Cyclades, Network Appliance ואחרים.

בשנת 1997 נכנסה החברה גם לתחום ההשקעות בחברות HI-TECH בתחילת דרכן באמצעות שותפות מוגבלת בניירון קרן הון סיכון. בשנת 2000 הרחיבה החברה פעילותה בתחום זה על-ידי השקעה בחברת טק-מי בע"מ. בשנת 2003 רכשה החברה יחד עם TECH-ME ושותפים אחרים את חממת מעיין.

בין השאר עוסקת החברה במתן פתרונות כוללים, שירותי סיוע יעוץ והדרכה וכן במכירת ציוד מחשבים ומוצרי תוכנה המיוצרים גם על-ידי יצרנים אחרים, במתן שירותי תיקונים, אחזקה והתקנה למוצרי חומרה ותוכנה. החברה פעלה בתחומים אלה במישרין ובאמצעות חברות בת או חברות קשורות. להלן תיאורן:

אמת מוצרי תוכנה בע"מ (אינטראופ לשעבר) (90% בעלות) – בדצמבר 2001 שינתה חברת אינטראופ פתרונות קישור מערכתיים בע"מ את שמה לאמת מוצרי תוכנה בע"מ. החברה משווקת בארץ מוצרי תוכנה שונים. החברה מפיצה בין השאר את מוצרי Borland, Rogue Wave ו-ILLOG.

אינטרסרב שירותי חומרה ותוכנה בע"מ (100% בעלות) – החברה מיועדת לספק שירותי תמיכה לתוכנה וחומרה, שירותי התקנה ואינטגרציה, שירותי ייעוץ ושירותי מיקור חוץ.

אינטראימג' בע"מ (100% בעלות) – החברה מספקת שירותי תוכנה כלליים.

מערכות מידע למנהלים (33% בעלות) – החברה מספקת פתרונות לתחומים של מערכות מחסני נתונים ומערכות תומכות החלטה – DATA WAREHOUSING. החברה פיתחה ומשווקת את מוצר התוכנה SIGMA.



כן מספקת החברה שירותי הפצת מידע באינטרנט. החברה פיתחה ומשווקת את מוצר התוכנה SIGMA-WEB לנושא זה.

אינטרביט טי. אנד סי. בע"מ (100% בעלות) – החברה מספקת שירותי הדרכה, ייעוץ ופיתוח בתחומי המחשב.

החברה מתמחה בכל הקשור ב-JAVA, אינטרנט ואינטרנט-נט. החברה מספקת שירותי הדרכה לשימוש במוצרי SUN, IBM, VERITAS וכן ב-LINUX.

אינטרה טק מערכות מיחשוב בע"מ (100% בעלות) – החברה מספקת שירותים כלליים בהיקפים מצומצמים.

נירון ניהול השקעות בע"מ (16.5% בעלות) – החברה היא חברת ניהול של נירון קרן הון סיכון.

א.מ.ת מיחשוב נכסים והשקעות (1993) בע"מ (100% בעלות) – החברה הוקמה בשנת 1993 לצורך השקעת כספי ההנפקה בנכסי מקרקעין בהתאם לתנאי התשקיף. החברה השקיעה בקומת משרדים בבית עוז ברמת-גן המושכרת לצד ג', במבנה בראש העין, ובשלוש קומות משרדים ברחוב החילזון ברמת-גן.

טק-מי בע"מ (32.54% בעלות) – החברה מאיצה ומקדמת באופן פעיל חברות טכנולוגיות ויזמים מבטיחים, בנוסף היא מסייעת בתכנון עסקי, בדיקת ישימות שוק וביצירת שיתופי פעולה בינלאומיים בתהליכי פיתוח עסקי וגיוס הון.

החברה רכשה והפעילה ביחד עם א.מ.ת מיחשוב וגורמים נוספים את החממה הטכנולוגית מעיין בבאר שבע.

המרכז לעידוד יזמות בנגב (מע"ן) בע"מ (13.41% בעלות ובנוסף טק-מי בע"מ מחזיקה ב-40.23%) – חממה במסגרת תוכנית הפרטת החממות של משרד התמ"ס.

ספיידר פתרונות בע"מ (37.5% בעלות) – החברה מתמחה במתן פתרונות אבטחת מידע, איתור פרוצדורות ברשת הלקוח, תקשורת, שיפור ביצועים וזמינות גבוהה.

א.מ.ת מערכות מחשבים בע"מ (אינטרסיס לשעבר) (100% בעלות) – החברה מיועדת לעסוק בהפצת מוצרים מתוצרת IBM.

אמיגו צ'אט ישראל בע"מ (8.78% בעלות) – החברה עוסקת במתן שירותים קוליים המבוססים על טכנולוגיית שילוב מחשבים וטלפוניה.

אינטרלינק תקשורת מחשבים בע"מ (42.08% בעלות) – החברה עסקה בפיתוח ובשיווק המוצר Easy Client. החברה הפסיקה את פעילותה העסקית.

בית מיחשוב אישי בע"מ (100% בעלות) – החברה עוסקת במתן ייעוץ, בשיווק והתקנת מערכות מחשבים ותוכנה, בעיקר לעסקים בינוניים וקטנים, ועסקים אלה סינרגטיים ומשלימים את עסקיה של החברה.



1.2. תיאור הענף

ענף המחשבים מתאפיין בחידושים טכנולוגיים מהירים המתבטאים בין השאר בגידול מהיר בעוצמות המיחשוב ובהיצע התוכנות הקיים. חידושים אלה המוצעים במחירים נמוכים משמעותית מבעבר הביאו למגמה של מעבר ממחשבים גדולים ויקרים לתחנות עבודה ושרתים זולים ופונקציונליים.

התפתחות שוק המחשבים מתאפיינת, בין השאר, בקישור אינטנסיבי של מחשבים ברשתות דיגיטליות, ובמעבר למערכות הפעלה מתקדמות יותר עבור מחשבים אישיים. ההתפתחות המהירה והמרשימה ביותר בתחום המחשבים בשנים האחרונות הינה בתחום INTERNET והמסחר האלקטרוני. SUN היא הספק המוביל בעולם של שירותי אינטרנט. י.ב.מ היא חברת המחשבים הגדולה בעולם, ופעילה מאוד בתחום המסחר האלקטרוני. Sun היא גם הספקית של טכנולוגיית JAVA הנפוצה בשוק המחשבים בכל הנוגע לעבודה באינטרנט.

בעקבות אירועי 11 בספטמבר 2001, חל גידול בביקושים למוצרי ניהול נתונים והתאוששות מאסון. החברה פעילה בתחומים אלה ומציעה סל פתרונות מגוון ללקוחותיה.

ענף תעשיות ה-HI-TECH ועולם חברות ה-START-UP התאפיין בתנופה מרשימה עד ספטמבר 2000. החל מסוף ספטמבר 2000 נקלע ענף זה למשבר עמוק שטרם הסתיים. משבר זה משליך על פעילות החברה ועל תוצאותיה העסקיות. יש לציין כי בשנת 2004 נרשם שיפור בתוצאות לעומת התקופה המקבילה ב-2003. עם זאת מוקדם לקבוע אם מדובר בשינוי מגמה או בתיקון בלבד.

הפעילות הכספית בענף מתנהלת בדולרים של ארה"ב, ומושפעת מהתנודות בשער החליפין.

פעילות החברה

א.מ.ת מיחשוב פעילה בעיקר בשוק המיחשוב הארגוני, המחלקתי והאישי. פלחי השוק שבהם פעילה החברה במיוחד הם תעשיית ההיי-טק הישראלית, ענף הטלקומוניקציה, מגזר הביטחון, המגזר הממשלתי והציבורי, האינטרנט והמסחר האלקטרוני. בתחומים אלה מספקת החברה מגוון מחשבים המשמשים בסיס למוצרי תעשייה זו, בעיקר מוצרים מתוצרת חברת SUN.

א.מ.ת מיחשוב פעילה הן כגורם משקיע, הן כגורם מפתח והן כספק של חברות סטארט-אפ. החברה מושפעת מהנעשה במגזר חברות ה-START-UP והטכנולוגיה העולמי ומצפה להתאוששות בשווקים אלה.



בשנת 2001 הרחיבה החברה את פעילותה בתחום ניהול הנתונים והתאוששות מאסון. במסגרת זו התקשרה החברה בנובמבר 2001 עם חברת VERITAS להפצת מוצריה בישראל. חברת VERITAS מספקת מוצרי תוכנה לניהול נתונים, גיבויים והתאוששות מאסון.

בחודש מאי 2001 התקשרה החברה בהסכם עם י.ב.מ להפצת חלק ממוצריה בישראל, באמצעות חברת הבת אינטרסיס ששינתה את שמה לא.מ.ת מערכות מחשבים בע"מ. החברה מספקת פתרונות מבוססי מוצרים של י.ב.מ. בתחום מערכות AIX, שרתים מסדרה X, מערכות אחסון נתונים, מערכות גיבוי והתאוששות ומערכות תוכנה לסביבות פיתוח ולפיקוח על הפיתוח.

בחודש יולי 2003 התקשרה החברה עם חברת Network Appliance (Net App) בהסכם להפצת מוצריה בישראל. Net App היא אחת מהחברות המובילות בעולם לאספקת מוצרי אחסון נתונים.

1.3. לקוחות גדולים

להלן התפלגות מכירות הקבוצה ללקוחות גדולים (מעל 5% מהכנסות הקבוצה):

לקוח א'	17.8%
לקוח ב'	10.6%
לקוח ג'	6.2%

יצוין כי הזמנות גדולות (מלקוחות גדולים) מתקבלות במרווחי זמן ארוכים יחסית, דבר העשוי ליצור שונות בין זהות הלקוחות הגדולים בתקופות דיווח שונות.

1.4. תלות בספקים

עיקר פעילותה של החברה הינו מכירות מחשבים, ציוד היקפי ותוכנה של חברות המחשבים SUN, IBM, VERITAS, NET APP ועוד ומתן שירותים לאותם מחשבים. החברה תלויה בספקיה בכל הקשור לפעילותה השוטפת.

1.5 אירועים חריגים

1.5.1

1.5.1.1 עקב תקלה נמסר ללקוח בישראל מחשב מתוצרת Sun Microsystems בטרם נתקבל רשיון היצוא בעניינו משלטונות ארה"ב. רשיון כאמור למכירת מחשב זה ניתן לחברה עבור אותו לקוח תקופת מה לאחר מכן. המדובר במחשב בעל עוצמה נמוכה ביותר, ובעל ערך כלכלי של כ-\$6000. בעקבות האירוע הגישה החברה במחצית אוקטובר 2000 דיווח ראשוני לשלטונות הפיקוח על היצוא של ארה"ב.

1.5.1.2 בתחילת ינואר 2001 הגישה החברה דיווח מפורט לשלטונות ארה"ב.

1.5.1.3 דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 3 ביולי 2003 אישר הצעה להסדר פשרה עם רשויות הפיקוח על היצוא של ממשלת ארה"ב.

על פי הסדר הפשרה האמור, מבלי להודות ב"טענות" של רשויות הפיקוח על היצוא של ממשלת ארה"ב:

1.5.1.3.1 החברה הסכימה לשלם "פיצוי אזרחי" (Civil Penalty) בסכום של \$165,000, אשר שולם בחודש אוגוסט 2003.

1.5.1.3.2 הוטלה על החברה הגבלה על תנאי של שלילת רשיונות יצוא ל-3 שנים אם היא תפר את כללי היצוא של ממשלת ארה"ב. הגבלה זו תתבטל בתום 3 שנים אם החברה לא תפר כללים כאמור במהלך תקופה זו. החברה הפרישה בדוחות הכספיים ליום 30/9/2000 סכום של מיליון שקל (שהיוו באותה עת \$248,519) ובדוחות הכספיים ליום 31/3/2003 סכום נוסף של כ-214,000 ₪ (שהיוו באותה עת \$45,596), המכסים את סכום הפשרה ואת ההוצאות המשפטיות בארה"ב.

1.5.2 בשנת 2002 החליט דירקטוריון החברה לאשר רכישה של מניות החברה עצמה עד לסכום של 5 מיליון ש"ח (הפיכתן למניות רדומות), הרכישות בוצעו ע"י גורם פעיל בשוק ההון בנאמנות עיוורת, לפי שיקול דעתו ומבלי שהרכישות קבעו את כיוון השוק. בשנת 2003 החליט דירקטוריון החברה על רכישה של 5 מיליון ש"ח נוספים באותם תנאים של נאמנות עיוורת. עד לתאריך המאזן רכשה החברה 4,010,781 מניות של א.מ.ת. תמורת 5,823,642 ש"ח. לאחר תאריך המאזן רכשה החברה 695,425 מניות נוספות תמורת 1,319,336 ש"ח. בישיבת הדירקטוריון מיום 31/08/04 הוחלט לאשר להנהלה לרכוש מניות של החברה בסכום של 5 מיליון ש"ח נוספים באותם תנאים של נאמנות עיוורת (סה"כ יגיע סכום הרכישה ל-15 מיליון ש"ח).

1.5.3 דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 20/05/04 אישר את ההתקשרות עם בעלי המניות של חברת בינת מיחשוב אישי בע"מ לרכישת כל ההון המונפק של בינת מיחשוב אישי תמורת סכום בש"ח השווה ל- \$385,000. בתאריך 24/06/04 (מועד השלמת העסקה) שולם סכום של \$195,000 והיתרה בסכום של \$190,000 תשולם לא יאוחר מתאריך 24/12/04.

2. ממצב כספי

עופי המאזן

הרכוש השוטף קטן ב- 1,062 אלפי ש"ח לעומת 31.12.03 והסתכם לסך 112,940 אלפי ש"ח.
ההתחייבויות השוטפות קטנו ב- 5,571 אלפי ש"ח לעומת 31.12.03 והסתכמו לסך 49,894 אלפי ש"ח.
הרכוש הקבוע קטן ב- 717 אלפי ש"ח לעומת 31.12.03 והסתכם לסך 46,252 אלפי ש"ח.
יתרות המזומנים, ניירות הערך הסחירים והפיקדונות לזמן קצר ב- 30.06.04 מסתכמים ב- 47,759 אלפי ש"ח, לעומת 48,890 אלפי ש"ח ב- 31.12.03.
הון המניות וקרנות ההון ב- 30.06.04 הסתכמו לסך 49,111 אלפי ש"ח – ללא שינוי לעומת 31.12.03.
ניתוח נתוני המאזן מצביע על כי:
היחס השוטף ליום 30.06.04 הינו 2.3 – לעומת 2.1 ב- 31.12.03.
היחס המהיר ליום 30.06.04 הינו 2.0 – לעומת 1.9 ב- 31.12.03.



3. תוצאות הפעילות

מחזור ההכנסות המאוחד של החברה והחברות הבנות ממכירות, עמלות ושירותים בתקופת הדו"ח הסתכם לסך 96,567 אלפי ש"ח לעומת 66,551 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה, גידול של כ- 45%. כמחצית מהגידול נובע ממעבר של הכנסות מלקוח עיקרי משיטה של עמלות לשיטה של מכירה מלאה.

הרווח הגולמי גדל מ- 17,288 אלפי ש"ח ל- 19,444 אלפי ש"ח, גידול של כ- 12%.

הוצאות מכירה גדלו בכ- 2% מ- 4,332 אלפי ש"ח ל- 4,437 אלפי ש"ח. הוצאות הנהלה וכלליות (כולל מענקים ודמי ניהול למנהלים) גדלו בכ- 11% מ- 8,309 אלפי ש"ח ל- 9,186 אלפי ש"ח.

הרווח התפעולי הסתכם לסך 5,281 אלפי ש"ח לעומת 4,647 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה, גידול של כ- 25%.

הכנסות המימון בתקופת הדו"ח הסתכמו לסך 2,713 אלפי ש"ח לעומת הוצאות בסך 346 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה, שכללה קיזוז הפסד מעסיקה עתידית בסך 1,356 אלפי ש"ח.

הוצאות אחרות נטו, שנובעות בעיקר מיישום תקן 15, הסתכמו לסך 1,022 אלפי ש"ח לעומת 1,984 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה.

הרווח לפני מסים על ההכנסה הסתכם לסך 7,512 אלפי ש"ח (4,799 אלפי ש"ח ללא הכנסות מימון), לעומת 2,317 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה (2,663 אלפי ש"ח ללא הוצאות מימון).

מסים על ההכנסה הסתכמו לסך 2,114 אלפי ש"ח לעומת 1,000 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה.

הרווח הנקי הסתכם לסך 5,179 אלפי ש"ח לעומת 1,239 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה.

4. תקן חשבונאות מס' 15 – ירידת ערך נכסים

בחודש פברואר 2003 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 15 – "ירידת ערך נכסים" (להלן – "תקן 15"). תקן זה מחייב הכרה בהפסד מירידת ערך של נכס בכל עת שערכו של הנכס במאזן עולה על הסכום בר-ההשבה שלו. סכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין מחיר המכירה נטו לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש בנכס ומימוש (להלן – "שווי שימוש"). לעומת זאת, במידה והסכום בר-ההשבה של הנכס גבוה מערכו במאזן, אין הדבר מקבל ביטוי בדוחות הכספיים.

כתוצאה מיישום תקן 15 רשמה החברה בתקופת הדו"ח הפסד בסך 1,024 ש"ח.



5. נזילות

הקבוצה השקיעה ברכוש קבוע – נטו 817 אלף ש"ח, בחברות מוחזקות 161 אלפי ש"ח, ברכישת חברה בת שאוחדה לראשונה 860 אלפי ש"ח, בבטוחות סחירות נטו 4,195 אלפי ש"ח ושילמה דיבידנד בסך 2,264 אלפי ש"ח.

למימון ההשקעות והתשלומים הנ"ל השתמשה הקבוצה במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בסך 2,971 אלפי ש"ח, בירידה במזומנים ושווי מזומנים בסך 5,224 אלפי ש"ח, בפירעון הלוואות מחברות מוחזקות בסך 100 אלפי ש"ח, ובפירעון אשראי מהבנק בסך 2 אלפי ש"ח.

סה"כ יתרות מזומנים, שווי מזומנים ובטוחות סחירות ליום 30.06.04 הסתכם לסך 47,759 אלפי ש"ח לעומת 48,890 אלפי ש"ח ב- 31.12.03.

יתרת הבטוחות הסחירות ליום 30.06.04 בסך 9,050 אלפי ש"ח מורכבת מ- 31% מניות והיתרה אג"ח מדינה, אג"ח חברות וקרנות נאמנות המתמחות באג"ח.

6. מקורות המימון

היקף האשראי הממוצע לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בתקופת הדו"ח הסתכם לסך 314 אלפי ש"ח. היקף האשראי הממוצע ללקוחות בתקופת הדו"ח הסתכם לסך 45,202 אלפי ש"ח. היקף האשראי הממוצע מספקים בתקופת הדו"ח הסתכם לסך 28,208 אלפי ש"ח.

7. השפעת גורמים חיצוניים

7.1. פעילותה של החברה כספקית בשוק ההיי-טק והסטארט-אפ יוצרת תלות בהתפתחויות בשווקים אלה.

7.2. פעילותה של החברה כמשקיעה בחברות היי-טק וסטארט-אפ חושפת את החברה להתפתחויות בשוקי הון הסיכון ובזמינות כספים להשקעות.

7.3. מדיניות ההפצה של ספקיות החברה חושפת את החברה לתחרות מוגברת על מכירת מוצריהן בשוק.

8. הטבות לנושאי משרה

בתקופת הדו"ח לא שולם שכר חריג ולא נתנו הטבות לנושאי משרה בכירים מלבד הכתוב בהסכמי העבודה כמופיע בתשקיף.

9. תרומה לקהילה

החברה לא קבעה מדיניות בנושא תרומות וכל פניה נשקלת לגופה. להלן פירוט היקפי תרומות התאגיד בתקופת הדו"ח לכל אחד מהתחומים שלהם מיועדות התרומות באלפי ש"ח:

1-6/04	
47	אגודות לעזרה רפואית
13	עמותות לרווחה חברתית
60	

10. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

10.1 האחראי על ניהול סיכוני השוק בתאגיד:

הנהלת החברה ומחלקת החשבונות בקבוצה ניהלה בעבר מעקב שוטף אחר חשיפה לסיכוני שוק. ברבעון האחרון של 2002 הוחלט למנות את מר אלון בלנקשטיין כאחראי לנושא סיכוני שוק בקבוצה. הנ"ל אינו נושא משרה בכירה בחברה ולהלן הפרטים לגביו: השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: ב.א. חשבונאות וכלכלה, רו"ח מוסמך, מנהל כספים ב-JVP, גזבר קבוצת אמדוקס, מנהל מחלקת גזברות והמחלקה הכלכלית וחשב של חלק מחברות הבת של אורדן תעשיות. תפקידים אחרים בתאגיד: מנהל פיתוח עסקי בחברה כלולה.

10.2 תיאור סיכוני השוק:

10.2.1 סיכון אחזקת מלאי

החברה מחזיקה מלאי מחשבים למכירה בכדי שתוכל לעמוד בלוחות זמנים של אספקת סחורה בהתאם להזמנות הלקוחות. החברה מחזיקה גם מלאי חלפים עבור שירות תחזוקה למחשבים שמכרה. בנוסף יש לחברה מלאי מחשבים המושאל ללקוחות בכדי שהלקוחות יוכלו לבחון את התאמתם לפתרונות מחשוב שהם מחפשים. מלאי החברה חשוף לירידת המחירים המתמדת בשוק החומרה. החברה משתדלת להחזיק רק ברמות מלאי הכרחיות לתפקיד שוטף ויעיל.

10.2.2 סיכוני מטבע/הצמדה

10.2.2.1 עיקר רכישות הקבוצה מספקיה ועיקר מכירות הקבוצה ללקוחותיה צמודים לשער החליפין של הדולר של ארה"ב.



בעבר, במקרים שדובר על מכירות בסכומים גבוהים שבהם היה ידוע מראש כי התשלום צמוד לשער הדולר ביום הוצאת החשבונית ולא ביום התשלום, נהגה החברה לעשות שימוש בחוזה אקדמה בכדי להגן ולצמצם את החשיפה.

כיום החברה נוהגת בהתאם למדיניות המפורטת בסעיף 10.3 להלן. עסקאות הקבוצה במכשירים פיננסיים מבוצעות רק באמצעות תאגידים בנקאיים המחוייבים לעמידה בדרישות להלימות הון או שמירה על רמת בטחונות על פי תרחישים.

10.2.2.2 משכורות עובדי החברה מתנהגות לפי המקובל בענף ההיי-טק.

10.2.3 סיכוני ריבית

חלק מחברות הקבוצה קיבלו אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים הנושא ריבית פריים +. ריבית זו משתנה בהתאם לשינויים הנקבעים על ידי בנק ישראל.

10.3 מדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק:

החברה בודקת אחת לשבוע את המזומנים ושווי המזומנים בדולרים לעומת ההתחייבויות הדולריות, ובמידה שהמזומנים ושווי המזומנים אינם מכסים את ההתחייבויות רוכשת החברה דולרים במזומן, או חוזים עתידיים צמודים לדולר ארה"ב לכיסוי עודף ההתחייבויות לספקים בחו"ל שנצברו בשבוע הקודם.

אם יתרת המזומנים במט"ח בתוספת החוזים העתידיים עולה על יתרות הספקים צמודי מט"ח אין החברה רוכשת הסכמים עתידיים.

10.4 הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק ואופן מימושה:

האחראי על ניהול סיכוני שוק בקבוצה מדווח באופן שוטף למנכ"ל החברה על רכישת חוזי האקדמה. מחלקת הנהלת חשבונות מדווחת למנכ"ל על תוצאות כל עסקה שנסתיימה.



10.5 דו"ח בסיסי הצמדה:

דו"ח בסיסי הצמדה
30 ביוני 2004
(באלפי ש"ח מדווחים)

סה"כ	פריטים שאינם כספיים	יתרות המהוות פחות מ- 5% מסך הנכסים או ההתחייבויות	מטבע חוץ			מטבע ישראלי	
			בדולר קנדי	באירו	בדולרים של ארה"ב	צמוד	לא צמוד
38,709			17	71	2,473		36,148
9,050					4,829		4,221
44,361					10,445		33,916
8,926							8,926
11,894	11,894						
112,940	11,894		17	71	17,747		83,211
10,639	10,639					693	
693							
11,332	10,639						
46,252	46,252						
170,524	68,785	-	17	71	17,747	693	83,211
82		82					
28,524					15,515		13,009
21,288					13	442	20,833
49,894		82			15,528	442	33,842
2,028						2,028	
136	136						
52,058	136	82	-	-	15,528	2,470	33,842
118,466	68,649	(82)	17	71	2,219	(1,777)	49,369

רכוש שוטף
 מזומנים ושווי מזומנים
 בטוחות סחירות
 לקוחות
 חייבים אחרים ויתרות חובה מלאי

השקעות
 השקעות בחברות מוחזקות
 הלואות לחברות מוחזקות

רכוש קבוע

סה"כ רכוש

התחייבויות שוטפות
 אשראי מתאגידים בנקאיים
 ספקים
 זכאים אחרים ויתרות זכות

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

זכויות המיעוט

סה"כ התחייבויות

היתרה המאזנית נטו

דו"ח בסיסי הצמדה
30 ביוני 2003
(באלפי ש"ח מדווחים)

סה"כ	פריטים שאינם כספיים	יתרות המהוות פחות מ- 5% מסך הנכסים או ההתחייבויות	מטבע חוץ		מטבע ישראלי	
			באירו	בדולרים של ארה"ב	צמוד	לא צמוד
38,838			121	7,800		30,917
302		302				-
32,033				7,074		24,959
8,099				-		8,099
8,323	8,323			-		-
87,595	8,323	302	121	14,874		63,975
10,790	10,790					
961					961	
11,751	10,790				961	
49,578	49,578					
148,924	68,691	302	121	14,874	961	63,975
32		32				
17,331				9,330		8,001
17,277					442	16,835
34,640		32		9,330	442	24,836
2,025					2,025	
152	152					
36,817	152	32		9,330	2,467	24,836
112,107	68,539	270	121	5,544	(1,506)	39,139

רכוש שוטף
 מזומנים ושווי מזומנים
 בטוחות סחירות
 לקוחות
 חייבים אחרים ויתרות חובה
 מלאי

השקעות
 השקעות בחברות מוחזקות
 הלוואות לחברות מוחזקות

רכוש קבוע

סה"כ רכוש התחייבויות שוטפות
 אשראי מתאגידים
 בנקאיים
 ספקים
 זכאים אחרים ויתרות זכות

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

זכויות המיעוט

סה"כ התחייבויות

היתרה המאזנית נטו



10.6

החזקה מרבית בנגזרים:

ההחזקה המרבית במהלך התקופה בחוזים עתידיים למטרות הגנה על חובות לקוחות לא צמודים הייתה 500 אלפי דולר ע.נ.

10.7

פוזיציות בנגזרים:

עסקאות עתידיות לרכישת דולרים מבוצעות בכדי להגן על התחייבויות לספקים בחו"ל (ראה גם סעיף 10.3).
בתאריך המאזן לא היו לחברה חוזים עתידיים.

11. אירועים לאחר תאריך המאזן:

11.1. דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 05/07/04 החליט, בעקבות החלטת ועדת הביקורת מאותו תאריך לשנות את המבנה הניהולי של החברה כמפורט להלן:

<u>מבנה ניהולי נוכחי</u>	<u>מבנה ניהולי חדש</u>
א. יעקב וולטר	יו"ר הדירקטוריון וסמנכ"ל מכירות ושיווק – משרה מלאה.
ב. שרגא שחק	מנכ"ל - משרה מלאה.
ג. יגאל שפר	מנהל כספים – ¼ משרה.
ד. ראובן שריפט	מנהל טכני – ¼ משרה.
ה. יואב ויינברג	מנכ"ל שכיר חדש – משרה מלאה

ההסדר החדש של תנאי העסקתם של בעלי התפקידים (בעלי השליטה) כאמור לעיל , ייכנס לתוקף שלושה חודשים לאחר שאושר בתאריך 05/08/04 על ידי האסיפה הכללית.
מר יואב ויינברג ייכנס לתפקידו כמנכ"ל החברה לא יאוחר מ- 5/10/04.

הנימוקים להחלטה היו:

א. שוק המחשבים אופיין בשפל בולט בשנים האחרונות. שפל זה יצר אתגרים מלווים בהזדמנויות חדשות. ההתמודדות עם אתגרים כאלה מחד גיסא וההזדמנויות הגלומות בהם מאידך גיסא, מחייבים שידוד מערכות בניהול החברה והיערכות מחדש לאיתור הזדמנויות וניצולן.



ב. יהיה זה מועיל לחברה שבעלי השליטה המועסקים בניהול השוטף של החברה, יפנו את הידע והניסיון שרכשו במהלך שנות הפעילות הרבות שלהם בניהול החברה, לפיתוח והרחבת הפעילות העיסוקית של החברה לתחומים אשר יוכלו להרחיב את בסיס פעילותה כספק פתרונות מיחשוב לארגונים, ומצד שני למנף את הפעילות הנוכחית של הקבוצה. לפיכך, נכון יהיה כי בעלי השליטה יצמצמו את פעילותם בניהול השוטף של החברה ויתרכזו בפעילות אסטרטגית כאשר הניהול השוטף יופקד בידי מנכ"ל חדש.

11.2. לאחר תאריך המאזן רכשה החברה 695,425 מניות נוספות של א.מ.ת. תמורת 1,319,336 ש"ח.

11.3. דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 31/08/04 החליט לאשר להנהלה לרכוש מניות של החברה בסכום של 5 מיליון ש"ח נוספים בתנאים של נאמנות עיוורת (סה"כ יגיע סכום הרכישה עד ל- 15 מיליון ש"ח)

11.4. דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 31/08/04 החליט על חלוקת דיבידנד ביניים לשנת 2004 בסך 3 אג' לכל מניה של 10 אג'.

12. מתחילת שנת 2004 התקיימו 7 ישיבות דירקטוריון.

13. תמצית דו"חות רבעוניים (באלפי ש"ח)

<u>4 - 6/03</u>	<u>7- 9/03</u>	<u>10-12/03</u>	<u>1-3/04</u>	<u>4-6/04</u>	
30,168	39,858	48,824	54,477	42,090	הכנסות ממכירות, שירותים ועמלות
8,531	7,830	13,216	9,750	9,694	רווח גולמי
6,130	5,785	7,098	6,905	6,718	הוצאות מכירה והנהלה
2,401	2,045	6,117	2,845	2,976	רווח תפעולי
(569)	751	567	1,782	931	הכנסות (הוצאות) מימון
1,519	1,938	6,122	3,605	3,907	רווח לפני מס
1,033	1,441	2,781	1,832	3,347	רווח (הפסד) נקי

יגאל שפר
חבר הדירקטוריון ומנהל כספים

שרגא שחק
חבר הדירקטוריון ומנהל כללי

יעקב ולטר
יו"ר הדירקטוריון



יוסף שמעוני משרד רואי חשבון

רח' בדנר 5, רמת השרון 52542, ת.ד. 8241, רמת השרון 52181, טלפון: 03-7520892, פקס: 03-7520925, דואר אלקטרוני: yshimoni@netvision.net.il

לכבוד
הדירקטוריון של
א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

אדונים נכבדים,

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים
לתקופה שנסתיימה ב- 30 ביוני, 2004

לבקשתכם סקרתי את המאזנים המאוחדים של א.מ.ת. מיחשוב בע"מ ליום 30 ביוני 2004, את דוחות הרווח וההפסד המאוחדים, את הדוחות על השינויים בהון העצמי ואת הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך.

סקרתי נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו ע"י לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים, כללו בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרטיכלים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני בקורת מקובלים, אינני מחווה דעה על דוחות הביניים המאוחדים הנ"ל.

בבצוע סקרתי לא בא לידיעתי דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות הכספיים האמורים, כדי שיוכלו להחשב כדוחות הערוכים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים ובהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

יוסף שמעוני

רואה חשבון

31 אוגוסט, 2004

א.מ.ת. מיחשוב בערבון מוגבל

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2003	2003	2004
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(2) מותאמים	(1) מדווחים	
43,933	38,838	38,709
4,957	302	9,050
46,379	32,033	44,361
8,635	8,099	8,926
10,098	8,323	11,894
<u>114,002</u>	<u>87,595</u>	<u>112,940</u>
11,926	11,751	11,332
46,969	49,578	46,252
<u>172,897</u>	<u>148,924</u>	<u>170,524</u>
-	32	82
34,143	17,331	28,524
21,322	17,277	21,288
<u>55,465</u>	<u>34,640</u>	<u>49,894</u>
1,765	2,025	2,028
116	152	136
<u>115,551</u>	<u>112,107</u>	<u>118,466</u>
<u>172,897</u>	<u>148,924</u>	<u>170,524</u>

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
בטוחות סחירות
לקוחות
חייבים אחרים ויתרות חובה
מלאי

סך-הכל רכוש שוטף

השקעות, הלואות לזמן ארוך

השקעות והלואות לחברות מוחזקות ואחרות

רכוש קבוע

התחייבויות שוטפות

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
ספקים
זכאים אחרים ויתרות זכות

סך-הכל התחייבויות שוטפות

התחייבויות לזמן ארוך

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

זכויות המיעוט

הון עצמי

(1) ראה באור ג'1.
(2) מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2003.

יגאל שפר
חבר הדירקטוריון ומנהל כספים

שרגא שחק
חבר הדירקטוריון ומנהל כללי

יעקב ולטר
יו"ר הדירקטוריון

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 31 אוגוסט, 2004

א.מ.ת. מיחשוב בערבון מוגבל

דוחות רווח והפסד מאוחדים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
	2003	2004	2003	2004	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
(3) אלפי ש"ח	(3) אלפי ש"ח		(3) אלפי ש"ח		
מזאמאמ (2)	מדזזחאמ (1)		מזאמאמ (2)	מדזזחאמ (1)	
155,235	30,168	42,090	66,551	96,567	הכנסז - ממכארות, שרותאם ועמלות
116,901	21,637	32,396	49,263	77,123	עלות המכארות והשרותאם
38,334	8,531	9,694	17,288	19,444	רוזח גולמא
9,246	2,278	2,316	4,332	4,437	הוצאות מכארה
15,885	3,774	4,262	8,202	8,906	הוצאות הנהלה וכלליות
394	78	140	107	280	מענקאם למנהלואם ודמא נאיהול
25,525	6,130	6,718	12,641	13,623	
12,809	2,401	2,976	4,647	5,821	רוזח מפעולות רגאלות
970	(569)	931	(346)	2,713	הכנסז (הוצאות) מאמזן, נטז
13,779	1,832	3,907	4,301	8,534	רוזח מפעולות רגאלות לאחר מאמזן, נטז
3,405	313	-	1,984	1,022	הוצאות אחרז, נטז
10,374	1,519	3,907	2,317	7,512	רוזח לפני מאסאם על הכנסה
3,960	457	423	1,000	2,114	מאסאם על הכנסה
6,414	1,062	3,484	1,317	5,398	רוזח לאחר מאסאם על הכנסה
(931)	(22)	(110)	(65)	(199)	חלק החברה בהפסדא חברז כלזלות, נטז
(26)	(7)	(27)	(13)	(20)	חלק המאעזז ברזזחא חברז מאזזזזז, נטז
5,457	1,033	3,347	1,239	5,179	רוזח נקא לתקופה
<u>רוזח נקא ל- 1 ש"ח ע.ג. של מנאז</u>					
1.18	0.23	0.74	0.27	1.14	רוזח באסא

- (1) ראה באזר ג'1.
(2) מזזזמאמ לשקל של זזזז דצמבר 2003.
(3) למעז נזזזא רוזח למנא המזזגאם בש"ח.

הבאזרואם לדזזזזז הכספאאם מהזזזז חלק בלזא נפרד מהם.

א.מ.ת. מיחשוב בערבון מוגבל

דוחות על השינויים בהון העצמי

(בלתי מבוקר)

סה"כ הון עצמי	יתרת רווח	מניות המוחזקות ע"י החברה	קרן הון	פרמיה	תקבולים מהנפקת כתבי אופציה	הון מניות
אלפי ש"ח						
סכומים מדווחים (1)						

לתקופה של שישה חודשים שנתיימה ביום 30 ביוני 2004

115,551	66,440	(5,705)	34	46,041	49	8,692
5,179	5,179	-	-	-	-	-
(2,264)	(2,264)	-	-	-	-	-
<u>118,466</u>	<u>69,355</u>	<u>(5,705)</u>	<u>34</u>	<u>46,041</u>	<u>49</u>	<u>8,692</u>

יתרה ליום 31 בדצמבר 2003 (3)

רווח נקי לתקופה

דיבידנד

יתרה ליום 30 ביוני 2004

סה"כ הון עצמי	יתרת רווח	מניות המוחזקות ע"י החברה	קרן הון	פרמיה	תקבולים מהנפקת כתבי אופציה	הון מניות
אלפי ש"ח						
סכומים מדווחים (1)						

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 30 ביוני 2004

115,119	66,008	(5,705)	34	46,041	49	8,692
3,347	3,347	-	-	-	-	-
<u>118,466</u>	<u>69,355</u>	<u>(5,705)</u>	<u>34</u>	<u>46,041</u>	<u>49</u>	<u>8,692</u>

יתרה ליום 31 במרץ 2004

רווח נקי לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2004

- (1) ראה באור ג'1.
 (2) מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2003.
 (3) מבוקר.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.מ.ת. מיחשוב בערבון מוגבל

דוחות על השינויים בהון העצמי

(בלתי מבוקר)

סה"כ הון עצמי	יתרת רווח	מניות המוחזקות ע"י החברה	קרן הון אלפי ש"ח	פרמיה	תקבולים מהנפקת כתבי אופציה	הון מניות
------------------	--------------	--------------------------------	------------------------	-------	----------------------------------	-----------

(2) סכומים מותאמים

<u>לתקופה של שישה חודשים שנתיימה ביום 30 ביוני 2003</u>							
115,127	62,324	(1,979)	-	46,041	49	8,692	יתרה ליום 31 בדצמבר 2002 (3)
(2,918)	-	(2,918)	-	-	-	-	רכישת מניות החברה
1,239	1,239	-	-	-	-	-	רווח נקי לתקופה
(1,341)	(1,341)	-	-	-	-	-	דיבידנד
<u>112,107</u>	<u>62,222</u>	<u>(4,897)</u>	<u>-</u>	<u>46,041</u>	<u>49</u>	<u>8,692</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2003

<u>לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 30 ביוני 2003</u>							
111,074	61,189	(4,897)	-	46,041	49	8,692	יתרה ליום 31 במרץ 2003
1,033	1,033	-	-	-	-	-	רווח נקי לתקופה
<u>112,107</u>	<u>62,222</u>	<u>(4,897)</u>	<u>-</u>	<u>46,041</u>	<u>49</u>	<u>8,692</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2003

<u>לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2003 (3)</u>							
115,127	62,324	(1,979)	-	46,041	49	8,692	יתרה ליום 31 בדצמבר 2002
(3,726)	-	(3,726)	-	-	-	-	רכישת מניות החברה
34	-	-	34	-	-	-	קרן הון בגין שחיקת שטר הון
5,457	5,457	-	-	-	-	-	רווח נקי
(1,341)	(1,341)	-	-	-	-	-	דיבידנד
<u>115,551</u>	<u>66,440</u>	<u>(5,705)</u>	<u>34</u>	<u>46,041</u>	<u>49</u>	<u>8,692</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2003

- (1) ראה באור ג'.
- (2) מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2003.
- (3) מבוקר.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.מ.ת. מיחשוב בערבון מוגבל

דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנתיימה ביום 30 ביוני	
	2003	2004	2003	2004
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
	(2) מותאמים	(1) מדווחים	(2) מותאמים	(1) מדווחים

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

5,457	1,033	3,347	1,239	5,179
<u>11,846</u>	<u>(3,009)</u>	<u>8,242</u>	<u>4,066</u>	<u>(2,208)</u>
17,303	(1,976)	11,589	5,305	2,971

רווח נקי - לפי דוח רווח והפסד

התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים ושווי מזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(1,536)	(615)	(474)	(655)	(847)
208	120	-	120	30
(1,368)	-	(114)	(46)	(161)
-	-	(860)	-	(860)
427	77	-	77	-
(2,896)	-	(2,280)	1,561	(4,195)
405	99	-	197	100
<u>(4,760)</u>	<u>(319)</u>	<u>(3,728)</u>	<u>1,254</u>	<u>(5,933)</u>

רכישת רכוש קבוע
תמורה מממוש רכוש קבוע
השקעה בחברות מוחזקות
רכישת חברה בת שאוחדה לראשונה (נספח ב')
תמורה מממוש השקעה בחברה מוחזקת
תמורה (השקעה) מבטוחות סחירות, נטו
פרעון הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(100)	(113)	2	(67)	2
(3,726)	-	-	(2,918)	-
(49)	-	-	-	-
<u>(1,341)</u>	<u>(1,341)</u>	<u>(2,264)</u>	<u>(1,341)</u>	<u>(2,264)</u>
(5,216)	(1,454)	(2,262)	(4,326)	(2,262)
7,327	(3,749)	5,599	2,233	(5,224)
36,606	42,587	33,110	36,605	43,933
<u>43,933</u>	<u>38,838</u>	<u>38,709</u>	<u>38,838</u>	<u>38,709</u>

קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
רכישה עצמית של מניות החברה
דיבידנד למיעוט בחברות מאוחדות
דיבידנד ששולם

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(1) ראה באור ג'
(2) מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2003.

הבאורים לדוחות הכספים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.מ.ת. מיחשוב בערבון מוגבל

דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים

נספח א' - התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים ושווי המזומנים מפעילות שוטפת

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנתיימה ביום 30 ביוני	
	2003	2004	2003	2004
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
(2) מותאמים	(1) מדווחים		(2) מותאמים	(1) מדווחים

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

3,583	909	766	1,839	1,611	פחת והפחתות
931	22	110	65	199	חלקה של החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו
3,776	394	-	2,064	1,024	הפסד מירידת ערך השקעות ורכוש קבוע
26	7	27	13	20	חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות
56	42	246	(79)	137	ירידה (עליה) מיסים נדחים, נטו
(2,988)	43	(250)	(410)	(250)	עליה (ירידה) בהפרשה לחובות מסופקים
(26)	59	(56)	271	146	עליה (ירידה) בהפרשה לחופשה
(232)	(150)	(133)	29	13	עליה (ירידה) בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
(371)	(81)	--	(80)	(2)	רווחי הון, נטו
(419)	(227)	296	(221)	102	ירידת (עליית) ערך בטוחות סחירות
(26)	(17)	(15)	(22)	(19)	ריבית הלואות לזמן ארוך

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

3,311	336	14,042	15,077	3,357	ירידה בלקוחות
(3,087)	(735)	(21)	(2,415)	45	ירידה (עליה) בחייבים אחרים ויתרות חובה
1,731	3,193	(3,286)	3,506	(1,675)	ירידה (עליה) במלאי
7,138	(6,434)	(2,116)	(9,673)	(6,182)	עליה (ירידה) בספקים
(1,557)	(370)	(1,368)	(5,898)	(734)	ירידה בזכאים אחרים ויתרות זכות
<u>11,846</u>	<u>(3,009)</u>	<u>8,242</u>	<u>4,066</u>	<u>(2,208)</u>	

(1) ראה באור ג'1.
(2) מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2003.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.מ.ת. מיחשוב בערבון מוגבל

דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים

נספח ב' - רכישת חברה בת שאוחדה לראשונה

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2004	לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2004
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מדווחים (1)	מדווחים (1)

נכסים והתחייבויות של חברת הבת ליום הרכישה:

(486)	(486)	הון חוזר, למעט מזומנים
(75)	(75)	נכסים קבועים
250	250	התחייבויות לזמן ארוך
(549)	(549)	מוניטין שנוצר ברכישה
(860)	(860)	

(1) ראה באור 1ג'.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.מ.ת. מיחשוב בערבון מוגבל

באורים לדוחות הכספיים ביניים

(בלתי מבוקר)

באור 1 - כללי ומדיניות חשבונאית

א. דוחות הביניים ליום 30 ביוני, 2004 נסקרו ע"י מבקר החשבונות של החברה. הסקירה האמורה הינה בהיקף מצומצם, בהתאם לנוהלים שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, ואינה מהווה ביקורת לפי תקני ביקורת מקובלים.

ב. דוחות הביניים נערכו עפ"י הכללים החשבונאיים המקובלים המחייבים לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים. המדיניות החשבונאית יושמה בדוחות הביניים באופן עקבי לדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2003.

ג. הפסקת התאמה של דוחות כספיים ודיווח כספי בסכומים מדווחים

בשנת 2001 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 12, בדבר הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים. בהתאם לתקן זה (ותיקונו על ידי תקן חשבונאות מספר 17) יש להפסיק את ההתאמה של דוחות כספיים לאינפלציה החל מיום 1 בינואר 2004. החברה יישמה את הוראות התקן ולפיכך הופסקה ההתאמה לאינפלציה החל מיום 1 בינואר 2004.

1. נקודת המוצא לעריכת דוחות כספיים

א. החברה ערכה את דוחותיה הכספיים בעבר על בסיס המוסכמה של העלות ההיסטורית המותאמת לשינויים בכוח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי על בסיס השינויים במדד המחירים לצרכן. הסכומים המותאמים, כאמור, שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003 (מועד המעבר) שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר 2004. תוספות שבוצעו לאחר מועד המעבר נכללו בערכים נומינליים.

ב. סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מיצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.

ג. דוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח (ראה סעיף 2 להלן).

ד. כל נתוני השוואה לתקופות קודמות מוצגים כשהם מותאמים למדד של מועד המעבר (מדד חודש דצמבר 2003).

2. דוחות כספיים בסכומים מדווחים

א. הגדרות

סכום מותאם - סכום נומינלי היסטורי שהותאם למדד חודש דצמבר 2003 בהתאם להוראות גילויי דעת 23 ו-36 של לשכת רואי חשבון בישראל.

סכום מדווח - סכום מותאם למועד המעבר, בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר, ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר. גריעת הסכומים לאחר מועד המעבר מתבצעת בערכים נומינליים היסטוריים, בסכומים מותאמים למועד המעבר או בשילוב של ערכים נומינליים היסטוריים וסכומים מותאמים למועד המעבר לפי העניין.

ב. מאזן

1. פריטים לא כספיים מוצגים בסכומים מדווחים.
2. פריטים כספיים מוצגים במאזן בערכים נומינליים לתאריך המאזן.
3. השווי המאזני של השקעות בחברות מוחזקות נקבע על בסיס הדוחות בערכים מדווחים של חברות אלה.

ג. דוח רווח והפסד

1. הכנסות והוצאות הנובעות מפריטים לא כספיים נגזרות מהתנועה בין סכום מדווח ביתרת פתיחה לבין סכום מדווח ביתרת סגירה.
2. יתר מרכיבי דוח רווח והפסד מוצגים בערכים נומינליים.
3. חלק החברה בתוצאות הפעולות של חברות מוחזקות נקבע על בסיס הדוחות בערכים מדווחים של חברות אלה.

ד. דוח על השינויים בהון העצמי

דיבידנד שהוכרז בשנת הדיווח מוצג בערכים נומינליים.

3. להלן נתוני השינויים במדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר של ארצות הברית:

לשנה שנסתיימה ביום	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום		לשישה חודשים שנסתיימו ביום	
	31.12.03	30.6.03	30.6.04	30.6.04
%	%	%	%	%

(1.9)%	(1.27)	1.41	(0.51)	1.40	שעור השינוי במדד המחירים לצרכן
(7.6)%	(8.00)	(0.68)	(8.97)	2.69	שעור השינוי בשער החליפין של \$ ארה"ב

ד. הדוחות כספיים של החברה אוחדו עם אלה של חברות הבנות שלה. יתרות ועסקאות הדדיות שבין החברות שאוחדו בוטלו הדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 2 - הפחתת שעורי המס

ביום 29 ביוני 2004 עבר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 140) והוראת השעה), התשס"ד – 2004 (להלן "התיקון"). התיקון קובע הפחתה הדרגתית של שיעור המס לחברות משיעור של 36% לשיעור של 30% באופן הבא:

בשנת המס 2004 יחול שיעור מס של 35%, בשנת 2005 יחול שיעור מס של 34%, בשנת 2006 יחול שיעור מס של 32% ומשנת 2007 ואילך יחול שיעור מס של 30%.

המיסים השוטפים ויתרות המיסים הנדחים ליום 30 ביוני 2003 מחושבים בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבעו בתיקון, השפעת השינוי על הדוחות לרבעון השני של שנת 2004 אינה מהותית.

באור 3 - השפעה של תקני חשבונאות חדשים

בתום חודש יולי 2004 הפך תקן חשבונאות מספר 19 מיסים על ההכנסה (להלן – "התקן"), אשר פורסם על ידי המוסד הישראלי לחשבונאות, לתקן סופי. התקן קובע את כללי ההכרה, מדידה, הצגה וגילוי לגבי מיסים על ההכנסה בדוחות כספיים.

השינויים העיקריים של הכללים שבתקן ביחס לכללים המיושמים כיום על ידי החברה הינם כלהלן: התקן קובע כי יש להכיר במיסים נדחים בגין מרכיב ההתאמה של נכסים לא כספיים ברי פחת אשר הוגדרו כ"נכס מוגן" בחוק מס הכנסה (מיסוי בתנאי אינפלציה), התשמ"ב – 1982 אשר נרכשו לאחר כניסתו לתוקף של חוק זה ותקופת הפחתתם היא 20 שנה לפחות מיום הפעלתם. בנוסף על פי התקן, יש להכיר במיסים נדחים גם בגין הפרשים זמניים המתייחסים למקרקעין.

התקן יחול לגבי דוחות כספיים המתייחסים לתקופות המתחילות ב-1 בינואר 2005 או לאחר מכן. להערכת החברה, השפעת התקן החדש על תוצאות הפעולות, המצב הכספי ותזרים המזומנים שלה אינה צפויה להיות מהותית.